

Cem EROĞLU
0212-398 18 98
cem.eroглу@vakifbank.com.tr

Nazan KILIÇ
0212-398 19 02
nazan.kilic@vakifbank.com.tr

Fatma Özlem KANBUR
0212-398 18 91
fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr

Sinem ULUSOY
0212-398 18 90
Sinem.ulusoym@vakifbank.com.tr

Türk bankacılık sektörü 2013 yılında %26.4 büyüdü.

Bankacılık Sektörü Bilançosu				Değişim (%)	
(Milyar TL)	Ara.12 (1)	Kas.13 (2)	Ara.13 (3)	(3)-(1)	(3)-(2)
Nakit Rezervler	93.13	100.39	111.33	19.5	10.9
Men.Değ. Port.	269.99	283.18	286.73	6.20	1.3
Krediler	794.76	1,009.96	1,047.43	31.8	3.7
TGA	23.41	28.86	29.59	26.4	2.5
Diğer Aktifler	189.40	231.23	257.33	35.9	11.3
AKTİFLER	1,370.69	1,653.62	1,732.41	26.4	4.8
Mevduat	772.22	910.88	945.77	22.5	3.8
Mevduat Dışı Kayn.	416.53	549.04	592.84	42.3	7.9
Özkaynaklar	181.94	193.70	193.81	6.5	0.1
PASİFLER	1,370.69	1,653.62	1,732.41	26.4	4.8
	Aralık 2012	Aralık 2013	Yıllık % Değişim		
Dönem Net Karı	23.52	24.68	4.9		

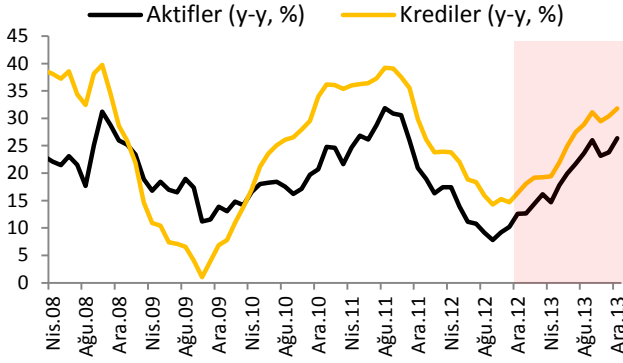
Kaynak: BDDK

- Bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü Aralık ayında yıllık bazda %24.6 artarak 1 trilyon 73 milyar TL'ye yükseldi.
- Sektör aktif büyümesini 2013 yılında da krediler aracılığıyla sağladı ve krediler yıllık bazda %31.8 yükseldi.
- 2012 yılsonunda %2.86 olan kredilerin takibe dönüşüm oranı 2013 yılsonunda %2.74'de geriledi.
- 2013 yılının ikinci yarısında faiz oranlarında yaşanan artış sonucu, vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerde de artış yaşandı.
- 2013 yılında geçen yılın aynı dönemine göre %22.5 artarak 945.7 milyar TL'ye ulaşan mevduatlar aynı zamanda toplam pasiflerin %54.6'sını oluşturdu.
- Artan piyasa faizlerinin etkisi ile sektörün maliyetlerinin artması sonucu sektörün alternatif fon kaynağı olan mevduat dışı kalemler 2013 yılında 592.8 milyar TL'ye ulaştı.
- Özkaynaklar, 2013 yılında geçen yılın aynı dönemine göre %6.5 artarak 193.8 milyar TL'ye ulaştı.
- 2012 yılında yıllık bazda %18.5 artan dönem net karı, 2013 yılını bir önceki yıla göre %4.9 artışla 24.7 milyar TL düzeyinde tamamladı.
- Net faiz gelirlerinde yıl boyunca devam eden azalış eğilimi, net faiz marjının 2013 yılsonu itibarıyla %3.9'a kadar gerilemesine yol açtı. Mayıs 2012'den beri en düşük seviyesine inen net faiz marjı %4.4 düzeyindeki 2013 yılı ortalamasının altına inmiş oldu.
- Sektörün dönem net karında devam eden gerileme sonucu, aktif karlılığı 2013 yılsonunda 2012 yılsonundaki %1.7 seviyesinden %1.4'e geriledi. 2012 sonunda %12.9 olan özkaynak karlılığı ise, 2013 yılsonu itibarıyla %12.7'ye indi.

Bankacılık Sektörü Bilançosu

1. Aktifler

Grafik 1



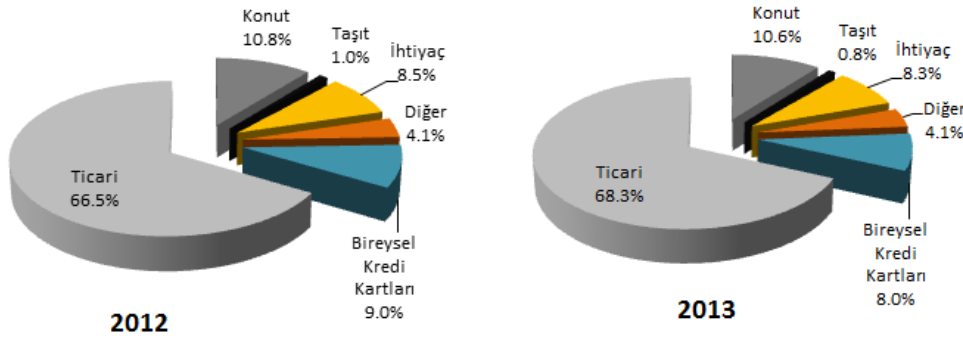
Kaynak: BDDK

Türk bankacılık sektörünün aktifleri 2013 yılında yıllık bazda %26.4 oranında artarak 1.73 trilyon TL düzeyinde gerçekleşti. Aktiflerin yıllık artış hızı 2012 yılsonunda %12.6 seviyesindeyken, söz konusu oranın 2013 yılı boyunca genel olarak yukarı yönlü bir seyir izlediğini ve böylece 2013 yılsonunda %26.4 seviyesinde gerçekleştiğini görüyoruz. 2013 yılında aktiflerin yukarı yönlü hareketinde genel olarak kredilerdeki hareket belirleyici oldu. 2013 yılında da sektör aktif büyümesini krediler aracılığıyla sağlarken, kredilerin toplam aktifler içindeki payı 2013 yılının Kasım ayında %61.1 ile

tarihi yüksek seviyesine ulaşırken, yılsonunda ise %60.5 olarak gerçekleşti.

Grafik 2

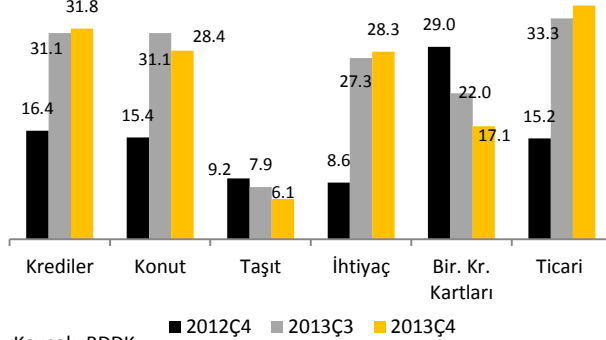
Kredi Türlerinin Toplam Krediler İçindeki Payı



Kaynak: BDDK

Grafik 3

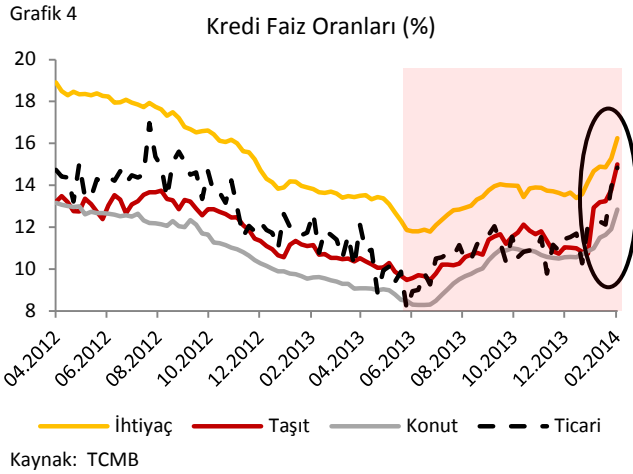
Kredi Türlerinin Yıllık Artış Hızı (%)



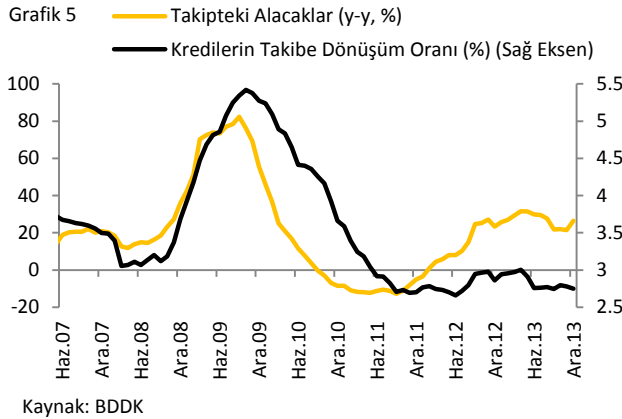
Kaynak: BDDK

2012 yılında genel olarak aşağı yönlü hareket eden kredilerin yıllık artış hızı, 2013 yılında yukarı yönlü bir seyir izledi. Kredilerin yıllık artış hızı 2012 yılında %16.38 iken 2013 yılında %31.8 gerçekleşti. Böylece krediler 2013 yılında 1 trilyon 47 milyar TL'ye yükseldi. 2013 yılında kredi türlerinin çoğunda yıllık artış hızları yükseldi. Yılın ilk yarısında bireysel krediler ticari kredilere göre daha hızlı büyürken, yılın ikinci yarısında gerek faiz oranlarındaki artış gerekse özellikle yılın üçüncü çeyreğinde politika yapıcılar tarafından tüketici kredilerinin yavaşlatılmasına yönelik alınan önlemler sonucu

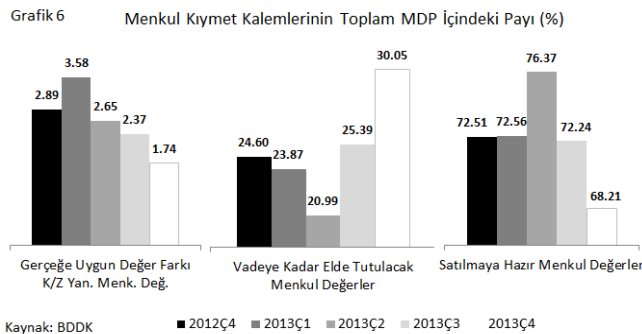
ticari kredilerin daha yüksek büyüme oranları yakaladığı görülüyor. Bu doğrultuda, 2013 yılında ticari kredilerin toplam krediler içindeki payı, 2012 yılına göre 1.75 puan yükseldi.



2013 yılının Mayıs ayında Amerika Merkez Bankası'nın (FED) 2012 yılının Eylül ayından bu yana uyguladığı 3. parasal genişleme (QE3) programında azaltıma başlayabileceğinin sinyallerini vermesinin ardından piyasa faizlerinde ve kurda yukarı yönlü bir hareket gördük. Piyasa faizlerindeki artış, kredi faizlerine de yukarı yönlü yansıdı ve kredi faizlerindeki yükseliş sonucu kredi artış oranlarında bir miktar yavaşlama yaşandı. Kurdaki volatilitiyi göz önünde bulunduran TCMB, Ocak ayının sonunda düzenlediği ara Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında, faiz oranlarında sert bir artırıma gitti. TCMB'nin faiz artırım kararının kredi faizlerine de yansıdığını görüyoruz (Grafik 4). Faizlerdeki artış, politika yapıcılar tarafından kredi hızının yavaşlatılmasına yönelik alınan önlemlerle birlikte düşünüldüğünde, 2014 yılında kredi artış hızında bir yavaşlama görülmesini sağlayacaktır. Ayrıca BDDK'nın kredi kartlarında taksit sayısını sınırlayan düzenlemesi Şubat ayında yürürlüğe girdi. Söz konusu düzenleme de kredilerdeki yavaşlamada etkili olacaktır.



2013 yılının Mayıs ayına kadar yukarı yönlü bir seyir izleyen sektörün tahsili gecikmiş alacakları (TGA) Nisan ayında yıllık bazda %31.6 oranında artarak 2010 yılının Şubat ayından sonraki en yüksek yıllık artışını gerçekleştirmişti. Nisan ayından sonra yıllık artış hızı düşmeye başlayan TGA 2013 yılında bir önceki yıla göre %26.4 oranında artarak 29.6 milyar TL gerçekleşti. 2013 yılında TGA'nın yıllık artış hızının en yüksek seviyede gerçekleştiği Nisan ayında, kredilerin takibe dönüşüm oranı da %3 ile yıl içindeki en yüksek seviyesinde gerçekleşti. 2013 yılsonunda ise kredilerin yıllık artış hızının, TGA'nın yıllık artış hızından daha yüksek olmasının da etkisiyle kredilerin takibe dönüşüm oranının gerilediğini görüyoruz. Yılsonunda %2.74 seviyesinde gerçekleşen kredilerin takibe dönüşüm oranının, 2014 yılında politika yapıcılar tarafından alınan önlemler sonucu kredilerde yaşanabilecek yavaşlamayla birlikte yükselme ihtimali bulunuyor.

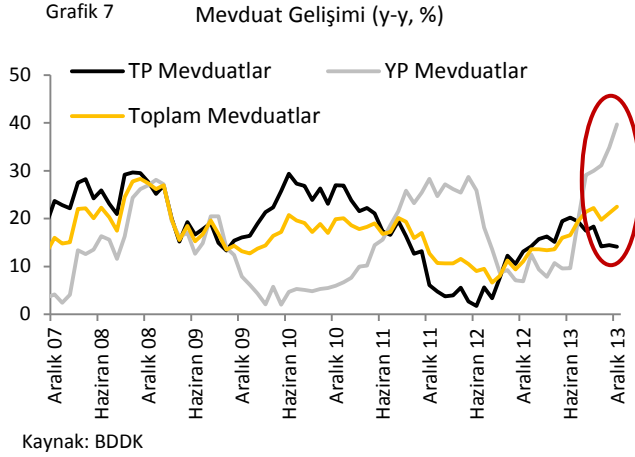


Sektörde menkul değerler portföyü (MDP) 2013 yılında bir önceki yıla göre %6.2 oranında artarak 286.7 milyar TL'ye ulaştı. 2013 yılının ilk yarısında yıllık artış hızı negatif seyreden MDP'de yılın ikinci yarısında belirgin bir artış yaşandı. MDP'nin yıllık artış hızı 2012 yılsonunda -%5.26 seviyesindeyken, 2013 yılsonunda vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerdeki yüksek artışın etkisiyle %6.20'ye yükseldi. 2013 yılının özellikle ikinci yarısında faiz oranlarında yaşanan artış sonucu satılmaya hazır menkul değerlerden vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlere bir geçiş olduğu görülüyor. Böylece yılın ikinci çeyreğinde %76.4 olan satılmaya hazır menkul değerlerin toplam MDP içindeki payı yılsonunda %68.21'e gerilerken, vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerin toplam MDP içindeki payı ise Haziran

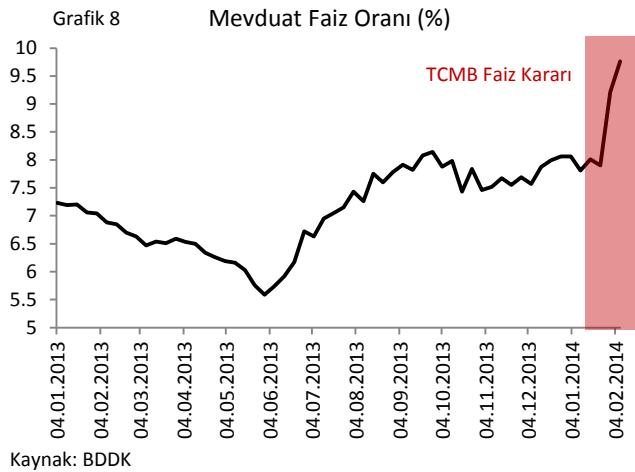
2013'deki %20.99'dan yılsonunda %30'a yükseldi. 2014 yılının Ocak ayında TCMB'nin aldığı faiz artırımı kararının da etkisiyle, piyasa faizlerindeki yükselişin devam ettiği görülüyor. Bu durum 2014 yılında da vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerde artış görülmesine neden olabilecektir.

2. Pasifler

2013 yılında sektörün fon kaynaklarının %54.6'sını mevduat, %34.3'ünü mevduat dışı kaynaklar ve %11.1'ini özkaynaklar oluşturdu.



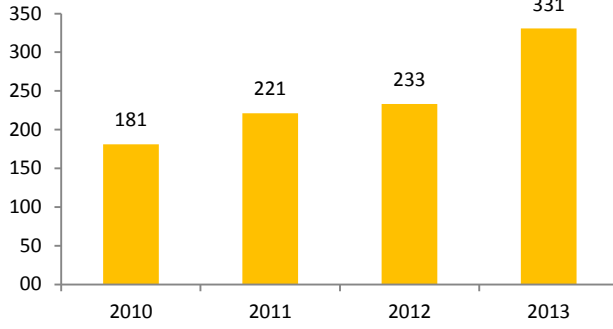
Bankacılık sektörü bilançosunun pasif kısmını oluşturan kalemler içinde ilk sırada yer alan mevduatlar geçen yılın aynı dönemine göre %22.5 artarak 2013 yılını 945.7 milyar TL seviyesinden tamamlamış oldu. Mevduatların yabancı kaynaklar içindeki payı ise 2013 yılında %61.5 seviyesine yükseldi. Böylece, mevduatların yıllık artış hızının çeyreklik bazda en fazla artış gösterdiği dönem 2013 yılının son çeyreği oldu. Mevduat gelişimine alt kalemler itibarıyla bakıldığında, 2013 yılında TP mevduatın toplam mevduat içindeki payının %62.8, YP mevduatın ise %37.2 olduğu görülüyor. Temmuz 2013 itibarıyla yıllık değişiminde belirgin bir artış başlayan ve 2013 yılını yaklaşık %40 yıllık artışla kapatan YP mevduatların, TP mevduatlardan artış hızı bakımından farklılaşmasında kurdaki hareketlere göre tasarruf sahiplerinin şekillenen kararlarının etkisi olduğu söylenebilir.



Haftalık veriler itibarıyla mevduatın ağırlıklı ortalama faiz oranına baktığımızda, yurtdışı gelişmelerin özellikle de ABD Merkez Bankası'nın (FED) para politikasında attığı adımların etkisinin ağırlıkta olduğu görülüyor. Bu doğrultuda değerlendirdiğimizde, FED'in Mayıs ayında tahvil alımlarında azaltıma gidebileceğinin sinyalini vermesinin ve ardından Aralık ayında azaltıma başlama kararı alması ile birlikte piyasa faizlerinin yükselmiş olmasına paralel olarak mevduat faizlerinin de yükseldiği görülüyor. Diğer yandan TCMB'nin Ocak ayı sonunda yaptığı ara toplantı ile faiz artırımına gitme kararının etkisini haftalık veriler itibarıyla da görmeye başladık. Önümüzdeki süreçte söz konusu bu etkinin yansımaları bankacılık sektörü tarafından maliyet olarak karşımıza çıkarken, tasarruf sahipleri içinse teşvik edici bir unsur olarak değerlendirilebilir.

Vade yapısı bakımından değerlendirildiğinde; 2013 yılında toplam mevduat içindeki payı %53 olan 1-3 ay arası vadeli mevduat ilk sırada yer alırken, ikinci sırada yer alan %18.7'lik paya sahip vadesiz mevduatları ise toplam mevduat içindeki payı %14.2 olan 1 aya kadar vadeli mevduatların takip ettiği görülüyor. Sektörün aktif-pasif vade uyumsuzluğunu gidermek amacıyla politika yapıcılar tarafından alınan kararların mevduatın vade yapısı üzerindeki etkisini az da olsa görmeye başlamıştık. Ancak yılın ikinci yarısında piyasa faizlerine paralel mevduat faizlerinde yaşanan yükselişlerin alınan kararların etkisini sınırlandırdığı görüldü.

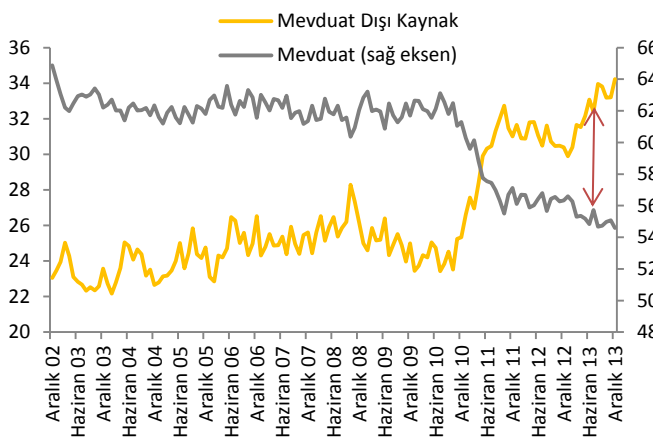
Grafik 9 Döviz Tevdiat Hesabı (milyar TL)



Kaynak: BDDK

Gerek Türkiye’de yerleşik gerekse yurtdışında yerleşik gerçek ve tüzel kişiler adına konvertibl dövizler üzerinde açılabilen hesap olan Döviz Tevdiat Hesabı (DTH) 2013 yılında geçen yılın aynı dönemine göre %42 artarak 331 milyar TL oldu. 2012 yılında %30.2 olan DTH’nin toplam mevduat içindeki payının 2013 yılında %35’e yükselmesinde kurda yaşanan artışın ve bu artıştan faydalanmak isteyen tasarruf sahiplerinin aldığı kararların etkisi olduğu söylenebilir.

Grafik 10 Toplam Pasif İçindeki Pay (%)



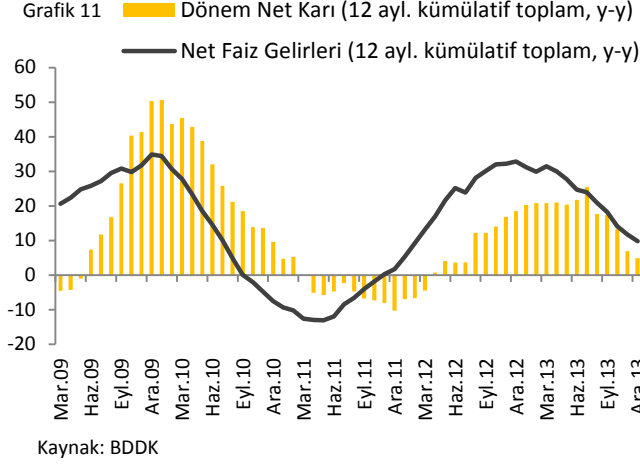
Kaynak: BDDK

Mevduat ve mevduat dışı kaynakların toplam pasif içindeki payında özellikle 2011 yılı itibarıyla göze çarpan bir ayrışma olduğu ve söz konusu ayrışmanın 2012 yılı Eylül ayı itibarıyla daha da açıldığı görülüyor. Piyasa faizlerinin yükselmesine paralel olarak mevduat maliyetlerinin artmasının yanı sıra Türkiye’nin yatırım yapılabilir kredi notuna sahip olmasıyla yurtdışından daha ucuz fon kaynağı elde etme imkanını elde etmesi, sektörün görece daha düşük maliyetli olan mevduat dışı kaynaklara yönelmesini sağladı. Bu koşullarda bankacılık sektörü için alternatif fon kaynağı haline gelen mevduat dışı kaynaklar 2013 yılında geçen yılın aynı dönemine göre %43.3 artarak 592.8 milyar TL oldu.

Toplam pasif içindeki payları itibarıyla 2012 yılında %30.4 olan mevduat dışı kaynaklar 2013 yılında %34.2’ye yükselirken, 2012 yılında toplam pasifin %56.4’ünü oluşturan mevduatlar ise 2013 yılında %54.6’ya geriledi. Mevduat dışı kaynaklar içinde ön plana çıkan kalemlere baktığımızda, 2013 yılında yıllık bazda %60 artış gösteren ihraç edilen menkul kıymetler kalemi ilk sırayı alırken, geçen yılın aynı dönemine göre %58.6 artış ile sermaye benzeri borçlar kalemi ikinci sırada yer aldı. Sektördeki bankaların ihraç ettiği menkul kıymetlerin 59.6 milyar TL’lik büyük bir kısmının tahvil-bono kanalıyla gerçekleştiği görülüyor. Yıllık artış hızı dikkate alındığında 2013 yılının özellikle ikinci ve üçüncü çeyreğinde %100’lerin üzerine çıkması ile dikkat çeken ve bankacılık sektörünün son dönemde önemli fon kaynaklarından biri haline gelen ve ağırlıklı olarak YP türünden borçlanılan sermaye benzeri borçlar kalemi ise 2013 yılını 22.7 milyar TL’den tamamladı. Sektörün yurtdışından sağladığı fon kaynaklarından olan sendikasyon ve seküritizasyon kredilerinin 2013 yılının son çeyreğinde yıllık bazda %42.1 artarak 58.1 milyar TL’ye yükselmesi sektörün yurtdışından fon kaynağı yaratabilme konusunda sıkıntı çekmediğini gösteriyor.

Sektörün özkaynakları 2013 yılında geçen yılın aynı dönemine göre %6.5 artarak 194 milyar TL düzeyine ulaştı. Bankacılık sektörü pasifleri içindeki payı %11.2’ye ulaşan özkaynaklar kalemindeki artışta yedek akçeler ve ödenmiş sermaye kalemlerindeki artış etkili oldu. 2012 Temmuz ayında Basel II kriterlerinin uygulanmaya başlandığı bankacılık sektörünün sermaye yeterliliği rasyosu (SYR) ise yılsonunda bir önceki yıla göre 2.57 puan azalarak 2013 yılını %15.3 seviyesinden tamamladı.

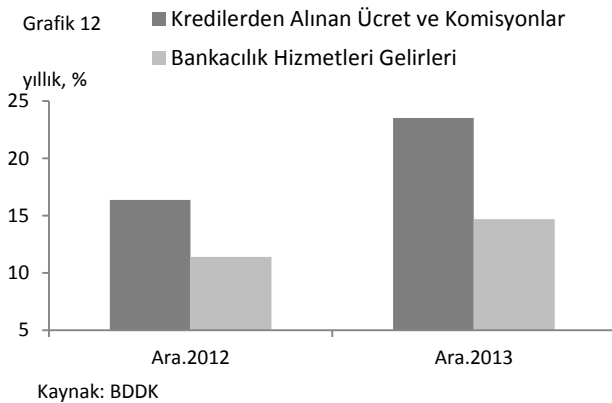
1. Karlılık



2012 yılında yıllık bazda %18.5 artan bankacılık sektörü dönem net karı, 2013 yılını bir önceki yıla göre %4.9 artışla 24.7 milyar TL düzeyinde tamamladı. Böylece, yıl başından itibaren düşüş eğiliminde olan dönem net karının yıllık artış hızı, 2010-2012 yılları arasındaki ortalama artış oranı olan %5.9'un altında kaldı. Dönem net karının 12 aylık kümülatif rakamlara göre 2013 yılının son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %5.7 oranında hızlı bir gerileme yaşadığını görüyoruz. Kasım 2013 döneminde kümülatif rakamlar itibarıyla tek haneli seviyelere inen yıllık artış oranının hızla gerilemeye devam etmesi, 2014 yılında karlılıkta beklenen azalışın süreceğinin işaretlerinden biri. Dönem net karının gerilemesinde, yılın genelinde olduğu gibi Aralık ayı itibarıyla da net faiz gelirlerindeki azalış belirleyici oldu. Net faiz gelirleri Aralık ayı verileri ile birlikte 2013 yılında bir önceki yıla göre %9.8 arttı. 2012 yılında %32.9 artan net faiz gelirleri 12 aylık kümülatif rakamlara göre 2013 yılında Şubat 2012 döneminden bu yana en düşük yıllık artışı gerçekleştirmiş oldu.

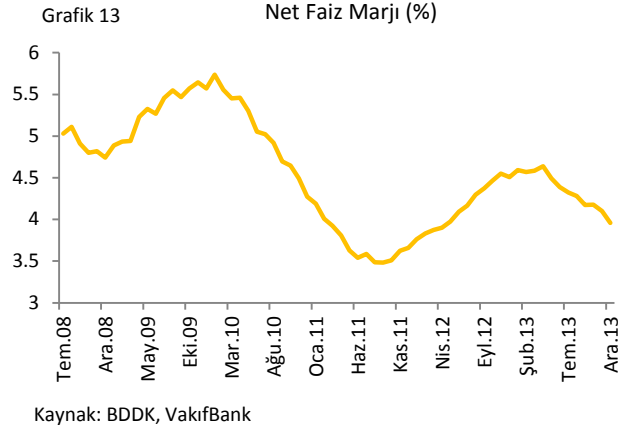
2012 yılını %24.7'lik yıllık artışla tamamlayan toplam faiz gelirleri, 2013 yılında %0.7'lik sınırlı bir artış kaydetti. Faiz gelirlerinin %76'sını oluşturan kredilerden alınan faizlerin yıllık artışının 2012 yılındaki %34 seviyesinden %6.8'e kadar gerilemesi net faiz gelirlerinin azalışında temel belirleyici oldu. Aralık 2013 itibarıyla toplam faiz gelirlerinin %21'ini oluşturan MDC'den elde edilen faiz gelirlerinin yıllık bazda %15.5 azalması, toplam faiz gelirlerindeki yavaşlamanın ikinci önemli nedeni oldu. Temmuz 2013'ten itibaren azalış hızı yavaşlayan toplam faiz giderleri ise yılın ikinci yarısında piyasa faizlerinde başlayan yükselişin etkisiyle 2013 yılını %7.6 azalışla tamamladı.

Aralık 2013 döneminde Hazine tahvil getirileri ve piyasa faizlerindeki ani yükseliş, kısa vadeli mevduat faizlerine 50 baz puanlık bir yükseliş olarak yansdı. Tüketici kredisi faizlerinde 20 baz puanlık sınırlı bir yükseliş yaşanırken, ticari kredi faizleri yaklaşık 1.2 puan arttı. Faiz oranlarındaki bu değişim, mevduata verilen faiz giderlerindeki artışın hızlanması sonucunu doğurdu. Yılın ilk yarısında faiz oranlarının rekor düşük seviyelere gerilemesine bağlı olarak azalış eğiliminde olan ancak, Ekim ayında azalış hızı yavaşlayan mevduata verilen faizler 2013 yılsonu itibarıyla %8.8 geriledi. Öte yandan, kredi faiz oranlarındaki artışa karşın, BDDK tarafından tüketici kredilerine getirilen taksit sınırlamalarının Şubat ayından itibaren yürürlüğe girecek olması dolayısıyla, kişisel harcamaların öne çekilmesi ve döviz kurundaki yükselişin kredilerden elde edilen faiz gelirlerindeki azalışı sınırladığı görüldü.



Bankacılık hizmet gelirleri ve kredilerden alınan ücret ve komisyonlar toplamı 2013 yılsonunda 2012 yılına göre %16.7 arttı. Söz konusu kalem, 2012 yılındaki %12.5 oranındaki yıllık artışın ardından Kasım 2013 dönemine kadar artış eğiliminde iken, Aralık 2013'te kümülatif yıllık rakamlara göre Kasım ayındaki %17.2'lik artışın altında gerçekleşti. Toplam faiz dışı gelirlerinin yıllık artış oranı yıl boyunca sürdürdüğü artış eğilimini devam ettirerek yılsonu itibarıyla %24'e yükseldi. Toplam faiz dışı giderlerin yıllık artışı ise 2012 yılsonundaki %18.2 oranından 2013 yılsonu itibarıyla %16.7'ye geriledi.

Takipteki alacaklar özel provizyonunda Şubat ayında başlayan düşüş eğiliminin sürmesiyle söz konusu kalemin yıllık artış hızı Aralık 2013 itibarıyla %33.7'ye indi.



Net faiz gelirlerinde yıl boyunca devam eden azalış eğilimi, net faiz marjının 2013 yılsonu itibarıyla %3.9'a kadar gerilemesine yol açtı. Mayıs 2012'den beri en düşük seviyesine inen net faiz marjı %4.4 düzeyindeki 2013 yılı ortalamasının altına inmiş oldu. TCMB verilerine göre TL üzerinden açılan tüketici kredilerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı ile TL mevduata uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı arasındaki farkın Kasım ayına göre 30 baz puan daralarak 3.7 puana inmesi net faiz gelirlerindeki artışı ve dolayısıyla net faiz marjını sınırladı. Söz konusu fark 2012 yılsonunda 3.8 puan civarında iken net faiz marjı %4.55 seviyesinde gerçekleşmişti.

Sektörün dönem net karında devam eden gerileme sonucu, aktif karlılığı 2013 yılsonunda 2012 yılsonundaki %1.7 seviyesinden %1.4'e geriledi. 2012 sonunda %12.9 olan özkaynak karlılığı ise, 2013 yılsonu itibarıyla %12.7'ye indi.

Piyasa faizlerinde 2013 yılının ikinci yarısında başlayan yükseliş baskısının ve TL'deki değer kaybının devam etmesi sonucu enflasyonist baskıları önlemek isteyen TCMB'nin Ocak ayında faiz artırımına gitmiş olması, 2014 yılının ilk yarısı için bankacılık sektörü kar marjlarını baskılayıcı bir unsurdur. Mart 2014 yerel seçimleri sonrasında yurt dışı piyasaların gelişmekte olan ülkelere yönelik risk algılamasında önemli bir değişim olmadığı takdirde, piyasa faizleri üzerindeki yukarı yönlü baskıların azalmasını bekleyebiliriz. Yılın ikinci yarısında kur ve faizlerdeki olası düşüş net faiz marjının gerilemesini sınırlandıracaktır. Dolayısıyla 2014 yılının ilk yarısında bankacılık sektörü karlılığında beklenen düşüşün yurt içi piyasalardaki olası bir rahatlamaya bağlı olarak, yılın ikinci yarısında yavaşlaması mümkündür.

Türk Bankacılık Sektörüne İlişkin Seçilmiş Rasyolar								
%	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Ara.
Kredi/ Mevduat	71.18	80.03	80.83	76.29	85.22	98.19	102.92	110.75
TGA/Krediler	3.90	3.62	3.82	5.57	3.80	2.78	2.95	2.82
Takipteki Alacaklar Karşılığı/Brüt TGA	89.65	86.77	79.79	83.59	83.79	79.38	75.19	76.39
MDP/Mevduat	51.66	46.16	42.67	51.08	46.65	40.98	34.96	30.32
Likit Aktifler/Aktifler	34.70	31.66	23.69	29.43	27.70	24.71	21.65	18.00
Aktif Karlılığı	2.27	2.55	1.83	2.42	2.20	1.63	1.72	1.43
Özkaynak Karlılığı	19.09	19.59	15.53	18.20	16.44	13.72	12.93	12.74
Net Faiz Marjı	4.85	5.10	4.74	5.57	4.27	3.66	4.55	3.96
(Kredilerden Alınan Ücret ve Kom. Gel. + Banka Hizmet Gel.)/Top.Gelirler	11.82	11.94	12.15	13.24	14.20	14.91	14.06	15.59
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	21.90	18.94	17.99	20.62	18.97	16.55	17.86	15.29
Özkaynaklar/Aktifler	11.91	13.04	11.80	13.30	13.37	11.88	13.27	11.18
Aktifler/GSYH	65.89	68.98	77.07	87.56	91.62	93.83	96.81	114.13
Kaynak: BDDK, VakıfBank *Aralık ayı için 2013 3.çeyrek GSYH rakamları kullanılmıştır.								

SEKTÖREL KREDİ DAĞILIMI									
Milyon TL	Ara.11		Ara. 12		Kas. 13		Ara.13		TGA Oranı (%)
	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	Nakdi Kredi	TGA Oranı (%)	
Tarım	30256	2.9	31834	3.0	34981	3.4	35564	3.5	
Avcılık	16	4.2	27	0.9	27	1.4	30	1.3	
Ker. Ve Orm. Ürün.	1022	2.7	1086	2.7	1234	3.5	1277	3.2	
Balıkçılık	593	3.9	764	4.2	843	4.3	919	3.9	
Enerji Üre. Mad. Çık.	4440	1.2	5747	1.1	6595	2.2	7265	2.2	
Enerji Üretmeyen Mad. Çıkarılması	3226	2.0	4120	2.1	5560	2.9	6015	3.3	
Gıda, Meş. ve Tütün San.	24625	2.7	27859	3.0	33123	2.7	34430	2.6	
Tekstil ve Teks. Ürü. San.	22519	6.4	26313	5.6	35015	4.0	37145	3.8	
Deri ve Deri Ür.San.	1460	3.7	1622	3.2	2267	2.3	2262	2.3	
Ağaç ve Ağaç Ürün. San.	2536	2.3	3134	2.4	3997	2.0	3979	2.1	
Kağıt Ham.ve Ürün. San.	4865	4.0	5256	3.3	6170	2.6	6358	2.3	
Nük. Yakıt, Pet. Raf. ve Kok Köm. Ürt. San.	5222	1.4	4747	1.5	7825	1.0	5844	2.2	
Kimya Ürün. San.	9237	2.3	10603	2.3	13828	1.9	14462	1.9	
Kauçuk ve Plas.Ürün. San.	7755	2.7	8483	2.3	11515	1.7	11909	1.8	
Diğer Met. Dışı Mad. San.	8191	2.2	10810	2.0	13639	1.4	14197	1.4	
Metal Ana San. ve İşl. Maden Ürt. San.	25984	1.5	27820	1.7	36344	1.5	37890	1.5	
Mak. ve Tec. San.	7669	2.1	9449	1.9	11059	1.8	10956	1.9	
Elekt. ve Optik Al. San.	5882	5.7	6401	5.1	7868	2.5	8009	2.6	
Ulaşım Araçları San.	9928	4.9	10134	6.6	12480	6.6	13192	6.9	
Başka Yerlerde Sınıf.mamış İm.San.	8043	2.8	8378	2.5	9775	2.6	10337	2.6	
Elektrik, Gaz ve Su Kayn. Ürt. Dağt. San.	25892	0.1	31674	0.1	47120	0.1	50024	0.2	
İnşaat	41254	3.6	48847	3.9	68571	4.2	72468	4.2	
Ferdi Kredi Diğer	88742	2.6	103506	3.2	130393	3.2	133475	3.1	
Ferdi Kredi Konut	75251	0.9	86747	0.8	109447	0.6	111174	0.6	
Ferdi Kredi Otomobil	7619	3.3	8299	3.1	8579	3.0	8805	2.9	
Mot. Araç. Yak.Per. Sat.	14317	2.0	17383	1.9	21219	1.7	21544	1.9	
Top. Tic. ve Kom.	42022	2.8	51870	3.3	124402	3.4	67222	3.1	
Per. Tic. ve Kiş.Ürün.	21974	3.0	27544	2.7	36712	2.8	38801	2.8	
Oteller	12517	2.8	13701	2.6	17857	2.0	19707	2.6	
Restoranlar	1334	2.9	2128	2.4	2812	2.5	2999	2.5	
Diğer Turizm	2082	1.7	2753	1.5	3254	2.0	3435	1.7	
Demiryolu Taşımacılığı	416	0.1	359	0.2	366	0.3	384	0.3	
Karayolu Yolcu Taş.	5562	1.6	6795	1.4	9099	1.5	9273	1.5	
Karayolu Yük Taş.	4601	2.3	5820	2.0	7765	2.2	8080	2.2	
Deniz Taşımacılığı	6975	3.5	7373	3.4	8399	3.7	8909	3.4	
Hava Taşımacılığı	1543	1.0	1412	1.1	1537	0.9	1783	0.8	
Diğer Taş. Faal. ve Dep.	5405	2.5	5818	3.3	6717	2.3	7875	1.9	
Haberleşme	8427	0.5	6569	1.2	9724	0.9	10194	0.8	
Parasal Kurumlar (Banka, Fin. Şir.)	30362	0.3	32684	0.2	37648	0.2	44562	0.2	
Diğ.Fin.Ara.(Ara.Kur, MKYO, GYO, RSYO)	1949	1.6	1911	0.9	4007	0.3	4119	0.3	
İsteğe Bağlı Sigorta ve Emek.Hizm.	183	5.4	200	4.4	643	1.5	1386	0.7	
Diğer Finansal Aracılık	336	0.9	466	0.7	1167	0.4	1313	0.4	
Emlak Kom.	4009	0.3	4603	13.7	7653	0.2	8179	0.3	
Kiralama(Ulaş. Araç Mak.)	2110	1.4	2543	0.5	3047	0.7	3239	1.1	
Bilgisayar ve İlgili Faaliyetler	1188	17.0	1245	10.6	1389	9.1	1365	9.2	
Araş. Danış.Rek.ve Diğ. F.	11219	0.9	13259	1.4	16369	1.1	17903	1.0	
Kredi Kartları	61992	5.7	81489	4.9	98889	5.2	99960	5.0	
Sav. ve Kamu Yön. ve Zorunlu SGK.	16697	0.0	16589	0.0	20517	0.0	20898	0.0	
Eğitim	1844	0.8	2282	0.8	3543	0.6	3855	0.6	
Sağ. ve Sos.Hizm.	5083	1.2	5955	4.2	7794	2.8	8218	2.8	
Kan. ve Atı.Tanzimi	345	1.2	287	1.8	293	2.1	262	2.5	
Örgütsel Faaliyetler	667	0.3	730	0.2	855	0.2	881	0.2	
Kül Eğl. ve Spor F.	4749	1.2	4513	1.7	6227	1.4	6394	1.5	
Diğer Birey.Hizm.	10385	1.5	14080	1.5	16180	1.6	16039	1.7	
İşçi Çal. Özel Kişiler	425	2.6	432	3.6	762	3.2	806	3.0	
Uluslararası Örgüt ve Kur.	6	7.2	7	2.2	74	1.3	13	6.8	
Diğer	18084	5.6	20813	6.1	22477	12.5	23110	12.4	
Toplam	721034	2.6	837272	2.8	1059721	2.7	1101195	2.7	

Kaynak: BDDK

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.